Analiza ekonomicznej kondycji na przykładzie polskiego przedsiębiorstwa zajmującego się produkcją I handlem

Analysis of the economic health of the example of Polish enterprises engaged in the production and trafficking

Anna Jańska

Wroclaw University of Economics

Streszczenie:

Raport przedstawia analizę kondycji polskiego przedsiębiorstwa. Na kondycję ekonomiczną wg Leszka Żabińskiego "Marketing: koncepcje, zarządzanie, badanie" wpływ mają takie czynniki jak: wielkosc majątku, sprawność zarządzania zasobami, poziom rentowności czy reklama. W tym raporcie szczególną uwagę należy zwrócić na wielkość odpowiednich skladników tak, by na ich podstawie obliczyć wskaźnik dla przedsiębiorstwa w latach 2010-2013. Przykład dotyczy jednostki, która zajmuje się produkcją i handlem w sektorze spożywczym.

Summary:

The report presents an analysis of the condition of Polish companies. On the economic condition by Leszek Żabińskiego "Marketing: Concepts, management, study 'is influenced by such factors as size of assets, management efficiency, profitability or advertising. In this report, special attention should be paid to the amount of the relevant components so that it used to calculate the indicator for the company in 2010-2013. The example concerns an entity that is engaged in production and trade in the food sector.

Słowa kluczowe: PHI Zietlow, analiza finansowa, kondycja ekonomiczna

Key words: PHI Zietlow , financial analysis , economic condition

JEL A10, A20, A30

WSTĘP

Analiza finansowa jest pojęciem względnym I można ją bardzo szeroko interpretować. Tak samo wygląda sytuacja ze sprawozdaniami finansowymi. Odpowiednia interpretacja wskaźników dotyczących kondycji ekonomicznej jednostki to już połowa sukcesu do zastosowania ospowiedniej polityki zarządczej w firmie, która będzie gwarantowała sukces. A sukces świadczy o dobrej jakości przedsiębiorstwa. Taka cecha jest szczególnie ważna gdy chce się zająć odpowiednią I jak najlepszą pozycję na rynku gospodarki nietylko krajowej ale I światowej. Zdrowe przedsiębiorstwo jest zdolne do spłaty swoich zobowiązań w terminie, a także utrzymywać się na poziomie wypłacalności przez długi okres przez co nie grozi mu banktuctwo w najbliższym czasie I przy mozliwym kryzysie wynikającym z różnych czynników. Innym słowem kondycja, to brdzo ważna cecha opisująca jednostkę pod względem trwałości prowadzenia działalności na poziomie osiągającym zysk.

Raport przedstawia ujęcie wskaźnika PHI ZIETLOWA dla przedsiębiorstwa produkcyjno-handlowego w latach 2010-2013.

Wskaźniki podzielone są na 4 kategorie:

-ogólne

-długookresowe

-krótkookresowe

-średniookresowe.

Miara PHI Zietlowa

Wzór 1.

φ = (0,10 x General Subscore) + (0,40 x Immediate-Term Subscore)+ (0,30 x Short-Term
Subscore) + (0,20 x Średniookresowa Subscore)

źródło: Zieltow J., Financial Health Index for achieving non profit financial sustainability

Obliczanie wskaźnika:

- *Obliczenia dla kategorii*
- *Obliczenie kategorii*
- *Dodanie wskaźników dla obliczenia indeksu*

Wskaźniki:

1.Logarytm naturalny AGE

2. Logarytm naturalny

3. Niestabilność Główna aktywami

4. Gotówka Reservce Wystarczalność Współczynnika

5. Zmodyfikowany współczynnik gotówka

6. Płynnosć docelowa Lombda

7. Wskaźnik płynności bieżącej

8. Stosunek Pracy Cash Flow

9. Stosunek aktywów

10. Współczynnik kosztów administracyjnych

11. Nadwyżka netto

12. Wspólczynnik udziału

13. Stosunek samofinansowania

14. Wskaźnik zadłużenia finansowego

15. Fundraising Zadłużenia Finansowego

żródło: opracowanie własne na podstawie Zieltow J., Financial Health Index for achieving non profit financial sustainability

Tabela 1.
Obliczenia do pomiaru wskaźnika PHI Zietlowa

Wskaźnik	**2013 rok**	**2012 rok**	**2011 rok**	**2010 rok**
1	3,05	3	2,94	2,89
2	17,68	17,02	17,35	17,86
3	510700	1227300	930900	752000
General subscore (ogólny)	**5,01**	**12,23**	**9,27**	**7,14**
4	0,82	0,74	0,74	0,7
5	0,16	0,09	0,19	0,13
6	0,66	0,71	0,69	0,58
7	3,6	2,41	1,01	1,98
Intermediate term subscore	**5,49**	**4,46**	**5,72**	**4,84**
8	1,2	0,72	1,4	0,8
9	0,41	0,34	0,54	0,41
10	0,06	0,05	0,07	0,06
Krótkoterminowe "subscore"	**12,2**	**7,92**	**14,65**	**9,2**
11	27690000	38503000	26576000	11812000
12	0,7	0,94	0,83	0,58
13	5,1	5,48	5,24	4,01
14	0,2	0,2	0,19	0,18
15	0,6	0,6	0,77	0,7
Średniookresowe "subscore"	**34,89**	**39,23**	**27,29**	**12,53**
Suma "subscore"	**52,58**	**63,84**	**56,93**	**33,71**
PHI Zietlowa	**133,35**	**181,51**	**92,81**	**68,63**

Opracowanie wlasne

Wskaźnik ogólny

Pierwszym z wymienionych wskaźników wchodzących w skład modelu PHI Zietlow'a jest **wskaźnik ogólny**. Składają się na niego trzy kategorie, na które zwracamy uwagę w przedsiębiorstwie: wiek, rozmiar oraz niestabilność aktywów w jednostce. Pierwsza z nich opisuje stabilność finansową wykorzystując okres przez jaki prowadzona jest faktycznie działalność. Następna wykorzystuje informację o jego wielkości, przy uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży, czyli prowadzonej działalności przez jednostkę.

Trzecia informacja pozwala na określenie i kontrolę struktury aktywów w bilansie całego przedsiębiorstwa.

Wskaźnik 1. Porównując wielkości wskaźnika przedsiębiorstwa w latach 2010-2013 można zauważyć, że najlepszą elastyczność finansową osiągneło w roku 2013 i 2012. Poprzednie lata nie wypadły najgorzej, jednak są już mniej satysfakcjnującą informacją dla zarządu.

Wskaźnik 2. Dla każdego z roku można zauważyć przybliżony poziom tego wskaźnika. Świadczy to o rozmiarze przedsiębiorstwa. Nie rozbudowało ono swojej branży zbyt znacząco w tych latach, chyba że zarząd postanowił zainwestować w konkretną inwestycję swój kapitał.

Wskaźnik 3. Wysoki poziom tego wskaźnika świadczy o małej stabilnści aktywów w tym przedsiębiorstwie. Głównie chodzi tutaj zapewne o środki obrotowe, gdzie w branży spożywczej nie mogą być one zbyt długo kumulowane. Działalność dobrze prowadzona w tym sektorze musi być gwarantowana przede wszystkim wysoką jakością, co gwarantuje sukces i zysk działalaności.

Wskaźnik 4. W każdym roku wskaźnik ten dla przedsiębiorstwa znajdował się na poziomie od 0,7 do 0,82 co świadczyło o dobrej sytuacji jednostki, gdyż było ono w stanie pokryć swoje zobowiązania kapitałem obrotowym.

Wskaźnik 5. W roku 2012 można było zauważyć najniższy poziom tego wskaźnika co świaczyło o złej wypłacalności przedsiębiorstwa. Najwyższy poziom kształtował się w roku 2011.

Wskaźnik 6. Najniższy poziom tego wskaźnika kształtował się w roku 2010, co mogło grozić jednostce bankructwem. Stabilną jednak sytuację zaczęła jednostka osiągać z upływem czasu I swojej działalności, a także odpowiednim zarządzaniem.

Wskaźnik 7. Kondycja finansowa kształtowała się w tych latach od 1 do 3,6 co świadczy o prosperowaniu firmy w branży.

Wskaźnik 8. Przedsiębiorstwo jest zdolne do spłaty swoich zobowiązań, jedna najwyższy poziom osiągneło w 2011 roku.

Wskaźnik 9. Najwyższy wskaźnik aktywów obrotowych pojawił się w 2011 roku, w 2013 wynosi on jedynie 0,41, co świadczy o tym, że 41 % aktywów to aktywa obrotowe, czyli pracujące na siebie I generujące zysk z działalności.

Wskaźnik 10. Wskaźnik ten jest powyżej 0, co świadczy o tym, że przedsiębiorstwo nie moze w ogóle lub w małym stopniu redukować kosztów administracyjnych.

Wskaźnik 11. Oceniając wskaźnik możn stwierdzić, że w każdym roku przedsiębiorstwo pod względem aktywów było stabilne.

Wskaźnik 12. Przedsiębiorstwo było elastyczne finansowo w każdym roku. Swój najwyższy wskaźnik osiągnął w 2012 roku.

Wskaźnik 13. Przedsiębiorstwo w każdym roku posiada zdolność pokrycia kapitałem własnym. W trzech okresach jest on na poziomie powyżej 5.

Wskaźnik 14. Najbrdziej korzystną wartość tego wskaźnika zanotowano w 2010 roku. W kolejnych latach jest on zbliżony do 0,2.

Wskaźnik 15. Im niższy ten wskaźnik tym lepiej dla jednostki. W latach 2012-2013 utrzymuje się on na stałym poziomie 0,6. Natomiast w 2010-2011 kształtował się od 0,7 do 0,77.

Zakończenie

Wszelkie decyzje podejmowane w przedsiębiorstwie powinny dążyć do jego głównego celu, a celem każdego przedsiębiorstwa jest jedno: ZYSK. Nie ma zysku bez działalności jak I działalności bez zysku. Wszystko jest powiązane ze sobą. Dlatego odpowiednie zarządzanie w przedsiębiorstwie jest bardzo ważne, bo dzięki niemu można przewidzieć inwestycje oraz ocenić sytuację finansową. Kondycja finansowa jest bardzo ważna, dzięki jej znajomości można optymalizować obroty, redukować koszty a wszystko po to by osiagnąć jak największy zysk I zasilić swój kapitał między innymi na kolejny etap

działalności.

Na podstawie danych z lat 2010-2013 przeprowadzono analizę polskiego przedsiębiorstwa zajmującego się produkcją oraz handlem w sektorze spożywczym.
Z wynikających obliczeń można stwierdzić, iż przedsiębiorstwo jest stabilne, chociaż ma też swoje słabe punkty. Jednak sa one bardzo znikome, gdy spojrzymy na wynik końcowy. Największy wskaźnik PHI Zietlowa firma osiągnęła w 2012 roku, co świadczyło bardzo dobrze o jej kondycji ekonomicznej. Można zauważyć również, że z roku na rok wskaźnik ten znacząco się zwiększał. Jednakże w roku 2013 nieco się zmniejszył w porównaniu z 2012 wokiem. Może to świadczyć o przejściowej złej sytuacji jednostki lub innych czynników, które na przykład uzależniają działalność firmy. Patrząc jednak na sektor w jakim znajduje się jednostka, przyczyną takiego spadku może być sezonowość jej działalności spowodowane między innymi klęskami żywiołowymi. Na sytuację ekonomiczną przedsiębiorstwa nie składają się tylko jego sprawozdania finansowe, ale również otoczenie w jakim ono się znajduje I jakie są stawiane mu wymaganie przez rynek, sytuację społeczeństwa oraz zarząd.

Bibliografia

1.Zietlow, John, A Financial Health Index for Achieving Nonprofit Financial Sustainability (September 26, 2012)

2.Materiały dydaktyczne prof. hab. Michalski Grzegorz

3.https://anfimichalski.wordpress.com/

4.G. Gołębiowski, A. Tłaczała, „Analiza finansowa w teorii i praktyce” Difin, Warszawa 2009,

ISBN 978-83-7641-134-7, s. 175

5. Leszek Żabiński (red.), Marketing : koncepcje, badania, zarządzanie. , Akademia Ekonomiczna im. Karola Adamieckiego, Katowice 2002, ISBN: 83-208-1418-9; 83-208-1419-7

6. J. Czekaj, Z. Dresler, „Zarządzanie finansami przedsiębiorstw. Podstawy teorii”, Wyd.Naukowe PWN,Warszawa 2002, ISBN 83-01-13332-5, s. 210

7.Gertruda Krystyna Świderska, ABC rachunkowości dla menedżera. , POLTEXT, Warszawa 1996, ISBN: 83-85366-85-7 str. 128

8. Dębski D. "Ekonomika i organizacja przedsiębiorstw' wyd. WSiP

9. Encyklopedia zarządzania online http://mfiles.pl/pl/

10. Małgorzata Zaleska, Ocena kondycji finansowejprzedsiębiorstwa przez analityka bankowego, Wydawnictwo SGH, Warszawa, (2012),ISBN: 9788373787155

11. Grzegorz Gołębiowski, Agnieszka Tłaczała, Analiza finansowa w teorii i praktyce, Difin, Warszawa (2009), ISBN 978-83-7641-134-7

12.Pomykalska B., Pomykalski P.Analiza finansowa przedsiębiorstwa Warszawa 2007,Wydawnictwo Naukowe PWN;

13.T. Dudycz, Analiza finansowa, wydawnictwo AE we Wrocławiu, 2000.

14. T. Dudycz, Analiza finansowa jako narzędzie zarządzania finansami przedsiębiorstwa, Wrocław, Wydawnictwo Indygo Zahir Media 2011.

15.Świderska G. K. Jak czytać sprawozdanie finansowe. Warszawa 2011, Difin

16.Joel G. Siegiel, Jae K. Shim, Stephen W. Hartman, Przewodnik po finansach, Warszawa 1999, ISBN 83-01-11928, s.88